

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

Santiago, Chile.

31 de Diciembre 2015

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Aportantes de
Fondo de Inversión Proveedores Copeval

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Proveedores Copeval (en adelante “el Fondo”), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período de 358 días terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Larrain Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fondo, con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Proveedores Copeval al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período de 358 días terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

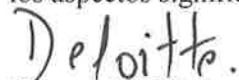
Énfasis en un asunto

Como se indica en el Nota 1 a los estados financieros, con fecha 7 de enero de 2015, el Fondo inició sus operaciones. El Fondo se origina desde Fondo de Inversión Privado Proveedores Copeval, el cual fue transformado a Fondo de Inversión público con fecha 7 de enero de 2015. Por lo tanto, no se presentan comparativo con los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Como se indica en Nota 1 a los estados financieros y de acuerdo a lo indicado por la Ley 20.712 y Norma de Carácter General N°365 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 7 de enero de 2015, la Administradora del Fondo, depositó nuevo Reglamento Interno del Fondo.

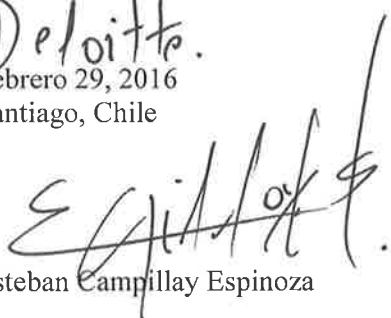
Otros asuntos

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado, y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Deloitte.

Febrero 29, 2016

Santiago, Chile


Esteban Campillay Espinoza

Contenido:

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Cifras en miles de pesos Chilenos – M\$

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

	Nota	31.12.2015 <u>M\$</u>
ACTIVOS		
Activo corriente		
Efectivo y efectivo equivalente	(11)	43.684
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	(8)	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-
Activo financiero a costo amortizado	(9)	16.808.887
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(12)	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	(13)	-
Otros activos	(14)	-
Total activo corriente		<u>16.852.571</u>
Activo no corriente		
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-
Activo financiero a costo amortizado		-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-
Propiedades de inversión		-
Otros activos		-
Total activo no corriente		<u>-</u>
Total activo		<u>16.852.571</u>

El Fondo Proveedores COPEVAL inició operaciones como fondo de inversión público el día 07 de Enero del 2015.

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

	Nota	31.12.2015
		<u>M\$</u>
PASIVOS		
Pasivo corriente		
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(10)	-
Préstamos		-
Otros pasivos financieros		-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(12)	-
Remuneraciones sociedad administradora	(26)	144.620
Otros documentos y cuentas por pagar	(13)	-
Ingresos anticipados		-
Otros pasivos	(14)	22.989
Total pasivo corriente		<u>167.609</u>
Pasivo no Corriente		
Préstamos		-
Otros pasivos financieros		-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-
Otros documentos y cuentas por pagar		-
Ingresos anticipados		-
Otros pasivos		-
Total pasivo no corriente		<u>-</u>
Patrimonio neto		
Aportes		15.300.734
Otras reservas		-
Resultados acumulados		741.045
Resultado del ejercicio		1.758.873
Dividendos provisorios		(1.115.690)
Total patrimonio neto		<u>16.684.962</u>
Total pasivo		<u>16.852.571</u>

El Fondo Proveedores COPEVAL inició operaciones como fondo de inversión público el día 07 de Enero del 2015.

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

	07.01.2015
Nota	31.12.2015
	<u>M\$</u>
Ingresos / pérdidas de la operación	
Intereses y reajustes	(15) 1.646.081
Ingresos por dividendos	-
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado	(9) (16.323)
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8) -
Resultado en venta de instrumentos financieros	850.805
Resultados por venta de inmuebles	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación	-
Otros	-
Total Ingresos / (pérdidas) netos de la operación	<u>2.480.563</u>
Gastos	
Depreciaciones	-
Remuneración del comité de vigilancia	(1.646)
Comisión de administración	(26) (465.305)
Honorarios por custodia y administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	(28) (254.739)
Total gastos de operación	<u>(721.690)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación	<u>1.758.873</u>
Costos financieros	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto	<u>1.758.873</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior	-
Resultado del ejercicio	<u>1.758.873</u>
Otros resultados integrales:	
Otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores	-
Cobertura de Flujo de Caja	-
Ajustes por Conversión	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto	-
Total otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores	<u>-</u>
Otros resultados que no se reclasificaran a resultado en periodos posteriores	-
Total de otros resultados integrales	<u>-</u>
Total resultado integral	<u>1.758.873</u>

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

31.12.2015

	Aportes M\$	Cobertura de Flujo de Caja M\$	Conversion M\$	Otras Reservas Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$	Total M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del Año M\$	Dividendos Provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicio (*)	10.353.832	-	-	-	-	-	1.197.206	(456.161)	-	11.094.877
Trasposos	-	-	-	-	-	-	(456.161)	456.161	-	-
Subtotal	10.353.832	-	-	-	-	-	741.045	-	-	11.094.877
Aportes	5.146.124	-	-	-	-	-	-	-	-	5.146.124
Repartos de patrimonio	(199.222)	-	-	-	-	-	-	-	-	(199.222)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.115.690)	(1.115.690)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.758.873	-	1.758.873
- Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	15.300.734	-	-	-	-	-	741.045	1.758.873	(1.115.690)	16.684.962

(*) Estos saldos corresponden a los valores de cierre al 31 de diciembre de 2014 del Fondo de Inversión Privado Proveedores Copeval, el cual fue descontinuado y transformado en Fondo de Inversión Público.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

	Nota	31.12.2015
		<u>M\$</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-
Venta de inmuebles		-
Compra de activos financieros	(130.979.640)	
Ventas de activos financieros	127.775.447	
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos		-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar	(665.446)	
Otros gastos de operación pagados		-
Otros ingresos de operación percibidos		-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(3.869.639)</u>
Flujo de efectivo originado por actividades de inversión		
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-
Venta de inmuebles		-
Compra de activos financieros		-
Ventas de activos financieros		-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos		-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-
Pago de Cuentas y documentos por pagar		-
Otros gastos de inversión pagados		-
Otros ingresos de inversión percibidos		-
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Pago de préstamos		-
Otros pasivos financieros obtenidos		-
Pago de otros pasivos financieros		-
Aportes	5.146.124	
Repartos de patrimonio	(199.222)	
Repartos de dividendos	(1.115.690)	
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>3.831.212</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>(38.427)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente recibido desde Fondo Privado (Nota N°1)		82.111
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>43.684</u>

Las Notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N°1 – Información general.

El Fondo de Inversión Proveedores Copeval, es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes Chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avda. El Bosque Norte # 0177 piso 3, Las Condes - Santiago.

El Fondo de Inversión Proveedores Copeval, que en el año 2014 era un Fondo de Inversión Privado llamado "Fondo de Inversión Privado Proveedores Copeval" a partir del 02 de enero de 2015 paso a ser un Fondo de Inversión No Rescatable, ajustándose así la nueva normativa aplicable (Ley N°20.712), dicha modificación se efectuó en asamblea extraordinaria de aportante de celebrada el 11 de diciembre de 2014.

El objetivo principal del Fondo será la inversión en Bienes muebles incorporales y, especialmente en facturas y toda clase de títulos representativos, en títulos de crédito, efectos de comercio y títulos de deuda en general, también en cuotas de fondos mutuos que a su vez inviertan en instrumentos de renta fija de alta liquidez, en pagarés y depósitos a plazos,

La duración del Fondo será hasta el día 1 de Enero de 2020.

Con fecha 07 de Enero de 2015, se depositó el Reglamento Interno de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Ley Única de Fondos No. 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, y en la normativa dictada por la SVS, con esto se da inicio de operaciones al Fondo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por la sociedad Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos autorizada mediante Resolución Exenta N° 764 de fecha 06 de Noviembre de 2009.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFICOPEV.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 29 de Febrero de 2016.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N°2 – Bases de preparación.

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Declaración de Cumplimiento.

Los presentes estados financieros del Fondo al 31 de Diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), según Oficio Circular N° 592 de fecha 06 de Abril de 2010, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Superintendencia de Valores y Seguros puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

(b) Base de Medición.

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

(c) Período Cubierto.

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión Proveedores Copeval comprenden los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2015.
- Estado de Resultados Integrales, por el periodo de 358 días comprendido entre el 07 de Enero y el 31 de Diciembre de 2015.
- Estado de Flujo de Efectivo por el periodo de 358 días comprendido entre el 07 de Enero y el 31 de Diciembre de 2015.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por el periodo de 358 días comprendido entre el 07 de Enero y el 31 de Diciembre de 2015.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N°2 – Bases de preparación, continuación.

(d) Conversión de Moneda Extranjera.

i) Moneda funcional y de presentación

La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

ii) Transacciones y Saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de transacción. Al cierre de cada Estado de Situación Financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son traducidos al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda.

Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

(e) Juicios y Estimaciones Contables Críticas.

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, corresponden a:

Activos Financieros a valor razonable con efectos en resultado.

Valor razonable.

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N°2 – Bases de preparación, continuación.**Valor razonable, continuación.**

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

(f) Remuneración de la Sociedad Administradora.

Se establece una remuneración fija anual para cada serie de cuota.

Serie	Remuneración Fija Anual	Variable
A	Hasta un 0,2083% (IVA Incluido)	Hasta un 5,95% Anual
B	Hasta un 0,2083% (IVA Incluido)	Hasta un 5,95% Anual

La remuneración de la Administradora atribuida a las Series A y B es un porcentaje anual en relación al patrimonio de la serie y se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

La remuneración Fija Mensual se pagará mensualmente con cargo al Fondo, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la comisión se provisionará diariamente en el cálculo del valor cuota.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados.

(a) Activos y Pasivos Financieros.

(i) Reconocimiento y medición inicial.

Inicialmente, El Fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación.

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

* El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

* Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

* Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica.

* Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera.

* Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;

* El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas.

* Las razones para las ventas de activos.

* Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación.

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos futuros.

(iii) Baja.

El Fondo da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio de efectivo contractuales.

(iv) Compensación.

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valorización a costo amortizado.

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación.

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación.

(vi) Medición de valor razonable.

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro.

La Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

(b) Instrumentos de Inversión al Valor Razonable con Cambios en Resultados.

El Fondo designa algunos de los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados según lo descrito en nota de criterios contables 3a (vi).

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro utilidad neta de operaciones financieras en el estado de resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación.

(c) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajustes.

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y Gastos por interés presentados en el estado de resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

Los ingresos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio. Estos provienen por las ventas de los activos financiero (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado), además de los ingresos por dividendos.

Los gastos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a: comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el artículo N° 26 del Reglamento Interno.

Se valorizan a valor razonable y se miden a costo amortizado.

(d) Ingresos por dividendos.

Los ingresos por dividendo se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación.

(e) Distribución de dividendos.

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el 100% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio de acuerdo con los estados financieros. Con todo, la Asamblea de Aportantes no podrá acordar, en caso alguno, la distribución de menos del 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio de acuerdo a los Estados Financieros.

Los beneficios netos percibidos serán distribuidos entre las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, de la siguiente manera: (a) las Cuotas Serie A tendrán derecho a un 50% de los beneficios netos percibidos por el Fondo; y (b) las Cuotas Serie B y las Cuotas X conjuntamente, tendrán derecho a un 50% de los beneficios netos percibidos por el Fondo.

Se considerará como beneficios netos percibidos por el Fondo, de conformidad con la Ley y el Reglamento, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Sin perjuicio de lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Por otra parte, en caso que hubiese pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas.

Los dividendos se pagarán en pesos chilenos, moneda de curso legal, dentro de los 30 días siguientes de Celebrada la Asamblea Ordinaria de Aportantes que apruebe los estados financieros anuales. Durante el período se efectuó distribución de dividendos por M\$ 1.115.690.-

(f) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones.

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

(g) Otros Activos y pasivos.

Otros Activos:

Corresponden a los activos no considerados en los rubros “Cuentas por cobrar a intermediarios” y “Otras cuentas por cobrar”.

Otros Pasivos:

Corresponderán a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes, en el Fondo de Inversión realizadas diariamente por concepto de Gastos de cargo del fondo, tales como, Auditoría Externa, Clasificación de Riesgo, Corretaje de Valores, Custodia de Valores Nacional e Internacional, Publicaciones Legales, Comité de Vigilancia, entre otros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación.

(h) Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

(i) Aportes (Capital Pagado).

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo ("Cuotas"), nominativas, unitarias, de igual valor y características. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

Las Cuotas serán valores de oferta pública. Asimismo, las Cuotas serán inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia y registradas en la Bolsa de Comercio de Santiago y/o en otras bolsas de valores del país o del extranjero.

(j) Derecho a Retiro.

El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de capital, previo acuerdo de la asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Este derecho de retiro se efectuará en conformidad a lo dispuesto en las normas de la Ley de Sociedades Anónimas, Ley 18.046, y su respectivo reglamento, D.S. 702:

- i. El valor de las cuotas de los Aportantes que ejerzan derecho retiro se pagará dentro el plazo de 90 días contados desde la celebración de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes.
- ii. El valor cuota de cada una de las Cuotas de cada Serie, se determinará dividiendo la proporción del valor contable del patrimonio que representen el conjunto de cuotas de la Serie respectiva.
- iii. El pago de los Aportantes se efectuará a partir de la fecha fijada, considerando el valor cuota indicado en el número anterior, en dinero en efectivo o mediante cheque nominativo.

(k) Tributación.

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados, continuación.

(l) Provisiones y Pasivos Contingentes.

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

(m) Segmentos.

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos de acuerdo a lo requerido en NIIF 8.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes.**Nuevos pronunciamientos contables:**

- a) **Las siguientes nuevas Enmiendas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.**

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b) **Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, Arrendamientos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes, continuación.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28).	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo.

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 07 de Enero del 2015 cumpliendo con las exigencias de la Ley Única de Fondos (LUF), el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Av. El Bosque Norte 0177 Piso 03, Las Condes – Santiago y en nuestro sitio Web www.larrainvial.com.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

- i. Bienes muebles incorporeales y, especialmente, en facturas y toda otra clase de títulos representativos de productos que sean objeto de negociación en bolsas de productos, y cuyos deudores ejerzan una actividad comercial relativa a la industria agropecuaria nacional o internacional y que cuenten con una clasificación de solvencia igual o superior a BBB-, efectuada por una entidad clasificadora de riesgo.
- ii. Títulos de crédito, efectos de comercio y títulos de deuda en general, ya sea de corto o largo plazo, y cuyos deudores ejerzan una actividad comercial relativa a la industria agropecuaria nacional o internacional y que cuenten con una clasificación de solvencia igual o superior a BBB-, efectuada por una entidad clasificadora de riesgo.
- iii. Cuotas de Fondos Mutuos que a su vez inviertan en instrumentos de renta fija de alta liquidez, tales como pero no limitados a efectos de comercio, pagarés y depósitos a plazo.

El Fondo no podrá invertir directamente en bienes raíces, pertenencias mineras, derechos de agua, derechos de propiedad industrial o intelectual y vehículos de cualquier clase; ni podrá desarrollar directamente actividades industriales, comerciales, inmobiliarias, agrícolas, de minería, explotación o extracción de bienes de cualquier tipo, de intermediación, de seguro o reaseguro o cualquier otro emprendimiento o negocio que implique el desarrollo directo de una actividad comercial, profesional, industrial o de construcción por parte del Fondo y en general de cualquier actividad desarrollada directamente por éste distinta de la de inversión y sus actividades complementarias.

El Fondo no invertirá en Cuotas de su propia emisión.

El Fondo no está obligado a mantener inversiones por un período mínimo y tomara posiciones de inversiones a corto, mediano y largo plazo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo, continuación.**Límite General.**

En la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento.

Instrumento	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Facturas y títulos representativos de productos en general, cuyos deudores ejerzan una actividad comercial relativa a la industria agropecuaria nacional o internacional, y que cuenten con una clasificación de solvencia igual o superior a BBB-, efectuada por una entidad clasificadora de riesgo local de aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la Superintendencia.	100%
Pagarés y títulos representativos de deuda en general, sea de corto o largo plazo, y cuyos deudores ejerzan una actividad comercial relativa a la industria agropecuaria nacional o internacional, y que cuenten con una clasificación de solvencia igual o superior a BBB-, efectuada por una entidad clasificadora de riesgo local de aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la Superintendencia.	100%
Cuotas de Fondos Mutuos que a su vez inviertan en instrumentos de renta fija de alta liquidez, tales como pero no limitados a efectos de comercio, pagarés y depósitos a plazo.	50%

Después de transcurrido un año contado desde la fecha en que la Administradora pueda comercializar las cuotas del Fondo de conformidad a lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley, ningún Aportante que no sea inversionista institucional podrá poseer, directa o indirectamente, cuotas representativas de más del 35% del patrimonio total del Fondo, ya sea en forma individual o en conjunto con sus personas relacionadas o con quienes mantenga un acuerdo de actuación conjunta.

Excesos de Inversión.

En caso de producirse excesos de inversión, ya sea por causas imputables a la Administradora o por causas ajenas a ella, éstos deberán ser regularizados de conformidad a lo establecido en el artículo 60° de la Ley, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

Una vez producido él o los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.**Administración de Riesgo.**

La política de inversión del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar de acuerdo a ciertos parámetros predefinidos.

Riesgo de crédito.**Activos financieros.**

La cartera del Fondo está compuesta por pagares cuyo emisor es Copeval, facturas de proveedores de Copeval y Cuotas de fondos mutuos que a su vez inviertan en instrumentos de renta fija de alta liquidez, A continuación se presenta cuadro resumen consolidado por mes de vencimiento, con cantidades y montos:

Mes	Cantidad	Monto en M\$
Enero	13	3.063.537
Febrero	12	4.313.763
Marzo	19	7.857.743
Abril	6	1.573.844
Total General	50	16.808.887

(i) Cuentas por cobrar.

Al 31 de Diciembre de 2015, el Fondo no posee cuentas y documentos por cobrar por operaciones. En gestiones de cobranza, el fondo no posee una cartera de deudores.

En caso de quiebra de alguno de las contrapartes, se establece en el contrato de aceptación de cesión se establece que el mandato para suscribir pagarés caduca ante una quiebra, de tal forma que si Copeval S.A. cae en insolvencia entre la fecha del mandato y la fecha de vencimiento, no se podría suscribir ningún pagaré. Ante este escenario, el CFI establece como mitigantes que cada una de las facturas cedidas por el proveedor, poseen “merito ejecutivo”.

Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez se traduce en la incapacidad que puede enfrentar el Fondo de cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus clientes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos por venta y las disminuciones de capital del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.

En este fondo, dada su política de rescates (Derecho a retiro) efectuando una disminución de capital que se acordara en la misma asamblea en la cual se haya acordado el derecho a retiro y considerando que la totalidad de los instrumentos en cartera tienen vencimiento inferior a 180 días, el fondo no presentaría riesgo de no pago.

Riesgo de mercado.

Se entiende como la contingencia de pérdida, por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros frente al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés, tasas de cambio o en el precio de las acciones.

(i) Riesgo de Precios.

Se entiende como la contingencia de pérdida en el valor del Fondo, por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros frente al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de las acciones.

Los plazos de los instrumentos en que invierte el Fondo, pagarés emitidos por Copeval y facturas de proveedores Copeval, poseen un vencimiento a corto plazo, factor que minimiza la exposición de este antes fluctuaciones de precios o de tasas de interés.

Riesgo de Liquidez.

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad del fondo de cumplir con sus compromisos de pago sin incurrir en costos financieros excesivos. Estos compromisos corresponden tanto a los pagos requeridos por las operaciones financieras propias del fondo como por los requerimientos de disminución de capital (rescates) solicitados por los aportantes.

I. Concentración de partícipes:

Tramo/ Participación	% Concentración Partícipes	N° Partícipes
0% - <= 5%	54,93%	53
> 5% - <= 10%	21,77%	3
> 10% - <= 20%	0%	-
> 20%	23,30%	1

II. Liquidez Inmediata:

Liquidez Inmediata	100% (*)
---------------------------	-----------------

(*)Considera caja e instrumentos de mayor liquidez.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.

El Fondo tiene como política mantener una reserva de liquidez que le permita aprovechar oportunidades de inversión, cuyo monto no será inferior al 1% de sus activos, considerando como activos líquidos a las cuotas de fondos mutuos nacionales, pactos a menos de 30 días, títulos de deuda de corto plazo y depósitos a plazo a menos de un año. Adicionalmente, el Fondo buscará mantener una razón de uno a uno entre sus activos líquidos y sus pasivos a corto plazo, correspondientes a cuentas por pagar, provisiones constituidas por el Fondo, comisiones por pagar a la Administradora y otros pasivos circulantes tales como dividendos acordados.

Los activos clasificados que componen el Fondo de acuerdo a su medio de valorización son los siguientes:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1.
- Nivel 3: Inputs de precios que no están basados en datos de mercados observados.

Monto Valorizado (%)		
Activo Financiero	Nivel 1	Total
Renta Fija	100%	100%
Intermediación Financiera	-	-

Riesgo de Mercado.

Los riesgos de mercado representan la potencialidad de que los fondos administrados puedan sufrir pérdidas como resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto período de tiempo, por ejemplo, cambios de tasa de interés, precios de acciones, indicadores y tipos de cambio, teniendo impacto además en estimaciones de estadísticas (volatilidades y correlaciones) que también afectan precios.

I. Países:

La distribución por zona geográfica de las principales inversiones del Fondo es la siguiente:

País	Dic-15
Chile	100,00%

II. Monedas:

La moneda funcional del Fondo corresponde al peso chileno.

La distribución de las monedas de origen de los instrumentos en que invierte el Fondo, son los siguientes:

Moneda	Dic-15
Pesos	100%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación.

III. Instrumentos derivados:

El fondo no está expuesto a este tipo de riesgo dado que en su cartera no posee contratos por este tipo de instrumentos.

Gestión de Riesgo de Capital.

El capital del fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminuciones de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 7 - Juicios y estimaciones contables críticas.

1. Estimaciones contables críticas.

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados.

Como estimación contable, los gastos de cargo del Fondo se provisionarán diariamente de acuerdo al presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por la Administradora, dicho presupuesto es elaborado en relación a las estimaciones de los gastos indicados en su Reglamento Interno, que a su juicio estimen necesario para el correcto funcionamiento de las actividades del fondo.

2. Juicios Contables.

2.1 Moneda funcional.

La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo de Inversión.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de diciembre de 2015, se presentan los siguientes instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

(a) Composición de la cartera en miles de Pesos.

Instrumento	31-12-2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de total
	M\$	M\$	M\$	de activos
Títulos de Renta Variable	NO HAY			
Acciones de sociedades anónimas abiertas	INFORMACION	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Títulos de Deuda				
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Inversiones No Registradas				
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Otras inversiones				
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.**(b) Efectos en resultados.**

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2015 M\$
Resultados realizados	NO HAY
Resultados no realizados	INFORMACION
Total ganancia (pérdidas)	-

(c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31-12-2015 M\$
Saldo inicio al 1 de enero:	NO HAY
Intereses y reajustes	INFORMACION
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-
Compras	-
Ventas	-
Totales	-

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2015, el fondo presenta activos financieros valorizados a costo amortizado:

(a) Composición de la cartera en miles de Pesos.

<u>Instrumento</u>	31-12-2015			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de total de activos
Títulos de Renta Variable				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Títulos de Deuda				
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros Títulos de deuda no registrados	16.808.887	-	16.808.887	99,7408%
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-
Subtotal	16.808.887	-	16.808.887	99,7408%
Inversiones No Registradas				
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Otras inversiones				
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Total	16.808.887	-	16.808.887	99,7408%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado, continuación.**(b) Efectos en resultados.**

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2015
	M\$
Resultados realizados	2.269.256
Resultados no realizados	211.307
Total ganancia (pérdidas)	2.480.563

(c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado por resultados se resume como sigue:

Movimiento de los activos a costo amortizado con efecto en resultados	31-12-2015
	M\$
Saldo inicial recibido desde Fondo Privado (Nota N°1)	11.124.125
Intereses y reajustes	1.646.081
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(16.323)
Compras	131.830.451
Ventas	(127.775.447)
Totales	16.808.887

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 10- Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo de Inversión tiene los siguientes pasivos financieros a valor razonable.

	Al 31 diciembre de 2015 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	NO HAY INFORMACION
Derivados	NO HAY INFORMACION
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-

Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

	Al 31 diciembre de 2015 M\$
Por instrumentos financieros derivados	NO HAY INFORMACION
Total ganancias/(pérdidas) netas:	-

Detalle por entidad o contraparte:

Nombre Entidad o Contraparte	% Sobre Activo del Fondo	Al 31 diciembre de 2015 M\$
	NO HAY INFORMACION	-
Total:	-	-

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 11- Efectivo y efectivo equivalente.

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de efectivo y efectivo equivalente el siguiente:

	MONEDA	Al 31 diciembre de 2015 M\$
Saldos en cuenta corriente Banco de Chile	Pesos Chilenos	43.684
Total	-	43.684

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 12 - Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones.

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de las cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	RUT	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2015 M\$
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	RUT	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2015 M\$
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota: No existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de tres días).

(1) No existe amortización para estas operaciones de compras y ventas de instrumentos financieros, ya que son de corto plazo.

(2) Estas operaciones no devengan una tasa de interés nominal ni efectiva.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 13 - Otros documentos y cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de los otros documentos por cobrar es el siguiente:

Nombre Deudor	Detalle	RUT	País entidad deudora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2015 M\$
NO HAY INFORMACION									
Total		-	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de otros documentos por pagar es el siguiente:

Nombre Acreedor	RUT	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización (1)	Tasa efectiva (2)	Tasa nominal (2)	Análisis del vencimiento	Al 31 diciembre de 2015 M\$
NO HAY INFORMACION								
Total		-	-	-	-	-	-	-

Nota: No existen diferencias significativas entre el valor libro y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de tres días).

(1) No existe amortización para estas operaciones de compras y ventas de instrumentos financieros, ya que son de corto plazo.

(2) Estas operaciones no devengan una tasa de interés nominal ni efectivo.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos.

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de otros activos es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2015 M\$
NO HAY INFORMACION	-
Total	-

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2015 M\$
Gastos aceptados	
<i>Auditoría</i>	1.742
<i>Clasificación de Riesgo</i>	-
<i>Impuesto Timbres y estampilla</i>	7.688
<i>DCV Depósito</i>	-
<i>DCV Registro</i>	855
<i>Publicaciones Legales</i>	-
<i>Gastos Notariales</i>	1.062
<i>Comité de vigilancia</i>	-
<i>Custodia de Valores</i>	-
<i>Corretaje de Valores</i>	-
<i>Costos de Transacción</i>	-
<i>Otros Gastos</i>	-
<i>Gasto Comisión Venta</i>	11.642
Total	22.989

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes.

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	Al 31 diciembre de 2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-
Activos financieros a costo amortizado	1.646.081
Total	1.646.081

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas.

Las cuotas emitidas vigentes del Fondo para la Serie A ascienden a 250.000 y para la Serie B un total de 650.000 cuotas al 31 de Diciembre de 2015 y, con un valor cuota de \$13.788,9048 y \$11.851,0406

Al 31 de Diciembre de 2015.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

SERIE A

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
13.788,9048	-	280.207	280.207

Los movimientos relevantes de total cuotas emitidas:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	-	280.207	280.207
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	-	280.207	280.207

SERIE B

Valor Cuota	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
11.851,0406	-	1.081.864	1.081.864

Los movimientos relevantes de total cuotas emitidas:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
Saldo de inicio	-	-	-
Colocaciones del año	-	1.081.864	1.081.864
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo al cierre	-	1.081.864	1.081.864

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 17 - Inversiones valorizadas por el método de la participación.

Al 31 de diciembre de 2015, El Fondo de Inversión no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas.

Período actual

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Votos											
NO HAY INFORMACION				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

b) Movimiento durante el período.

Período actual

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en Otros resultados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de cierre
NO HAY INFORMACION			-	-	-	-	-	-	-

c) Plusvalía incluida en el valor de la inversión.

Nombre Sociedad	Período actual	Período anterior
NO HAY INFORMACION	-	-

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 18 - Propiedades de Inversión, continuación.

c) Proyectos en desarrollo.

Nombre del proyecto	Destino	Terceros encargados del proyecto	Fecha de inicio	Fecha estimada de finalización	Valor total estimado (1)		Monto invertido (1)	
					Año 2015		Año 2015	
					UF	(*)	UF	(*)
-	-		-	-	-	-	-	-
-	-	NO HAY	-	-	-	-	-	-
-	-	INFORMACION	-	-	-	-	-	-
-	-		-	-	-	-	-	-
				Totales	-	-	-	-

(*) Cifras en miles de la moneda funcional del fondo.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 19 - Valor económico de la cuota.

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo de Inversión no presenta valor económico de la cuota.

Sociedad emisora	Tipo de instrumento	Valor contable de la inversión (incluido plusvalía)	Valorización N° 1 Empresa	Valorización N° 1 Empresa
NO HAY	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Totales		-	-	-

	Según Estados Financieros al	Según Valorización Económica más conservadora
Patrimonio del fondo	-	-
N° de cuotas pagadas	-	-
Valor cuota	-	-

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 20 - Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo de inversión no tiene inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto Total Invertido	% total inversión del emisor	FONDO DE INVERSION Proveedores Copeval Monto Inversión	% inversión del emisor
NO HAY INFORMACION	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-

Nota: Cifra en miles de Pesos Chilenos y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 21 - Excesos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en normativa vigente y Reglamento Interno del Fondo.

Fecha del exceso	Emisor	Rut Emisor	Monto del exceso	% del exceso	Limite Excedido	Causa del exceso	Imputable a la sociedad administradora	Observaciones
NO HAY	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota: Cifra en miles de pesos Chilenos y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones.

Al 31 de diciembre de 2015, el fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía	% del Activo total del fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
NO HAY	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

Nota: Cifra en miles de pesos Chilenos y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 23 - Custodia de valores.

Al 31 de diciembre de 2015, el fondo presenta la siguiente custodia de valores.

2015

CUSTODIA DE VALORES						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Larraín Vial S.A Corredora de Bolsa	16.808.887	100,00%	99,7408%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	16.808.887	100,00%	99,7408%	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 24 - Reparto de beneficio a los aportantes.

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo ha realizado reparto de beneficios a los aportantes.

SERIE A

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
14-05-2015	1.003,9851	147.766	Provisorio
15-09-2015	378,2880	90.000	Provisorio
22.12-2015	378,2879	90.000	Provisorio
-	-	-	-
-	-	-	-
Totales	-	327.766	-

SERIE B

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
14-05-2015	459,8795	467.924	Provisorio
15-09-2015	154,9892	160.000	Provisorio
22.12-2015	147,8929	160.000	Provisorio
-	-	-	-
-	-	-	-
Totales	-	787.924	-

Nota: Cifra en miles de pesos Chilenos y porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 el detalle de la rentabilidad del fondo es el siguiente:

Serie A

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %(*)	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	8,2354%	-	-
Real	4,0039%	-	-

Serie B

Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %(*)	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	3,9355	-	-
Real	(0,1280)	-	-

*El Fondo inició operaciones como fondo de inversión público el día 07-01-2015, por lo que solo informa rentabilidad periodo actual y para esto considera el valor cuota del día de inicio de operaciones.

Nota: Para el cálculo de la rentabilidad Real del Fondo se incorporan a la rentabilidad nominal los valores de la Unidad de Fomento, a fin de descontar el valor de la inflación de los periodos calculados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas.**A) Remuneración por administración.**

Se establece una remuneración fija anual para cada serie de cuota.

Serie	Remuneración Fija Anual	Variable
A	Hasta un 0,2083% (IVA Incluido)	Hasta un 5,95% Anual
B	Hasta un 0,2083% (IVA Incluido)	Hasta un 5,95% Anual

La remuneración de la Administradora atribuida a las Series A y B es un porcentaje anual en relación al patrimonio de la serie y se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

La Comisión Fija Mensual se pagará mensualmente con cargo al Fondo, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la comisión se provisionará diariamente en el cálculo del valor cuota.

	Al 31 de diciembre de 2015 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	465.305

adeudándose:

	Al 31 de diciembre de 2015 M\$
Remuneración por pagar a Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos	144.620

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas, continuación.**B) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros.**

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

Al 31 de Diciembre de 2015.

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	NO HAY	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	INFORMACION	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 27 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo.

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

2015

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO	VIGENCIA
Boleta de Garantía	Banco Corpbanca	Banco Corpbanca	10.000 UF	Desde el 05-01-2015 al 10-01-2016

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 28 - Otros gastos de operación.

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre M\$	Monto acumulado ejercicio 2015 M\$
Auditoría	1.534	3.765
Clasificación de Riesgo	-	-
Impuesto Timbres y estampillas	14.977	132.598
DCV Depósito	-	-
DCV Registro	1.757	5.320
Asesorías Legales	-	6.088
Otros Gastos	1.710	3.900
Comisión por Transferencia	(911)	4.048
Gastos Comisión Venta	8.168	99.020
Publicaciones Legales	-	-
Totales	27.235	254.739
% sobre el activo del Fondo	0,1616%	1,5116%

Nota: Cifra en miles de pesos Chilenos y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 29 - Información estadística.

A continuación se presenta la información estadística de cuotas, al último día de cada mes del período que se informa, de acuerdo al siguiente cuadro:

Serie A 2015

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	12.877,5725	-	1.895.308	1
Febrero	13.140,9586	-	1.934.073	1
Marzo	13.490,0390	-	1.985.450	1
Abril	13.725,6190	-	2.020.123	1
Mayo	12.993,9264	-	1.912.433	1
Junio	13.205,6876	-	2.564.848	1
Julio	13.465,6342	-	2.615.336	1
Agosto	13.622,4956	-	3.240.982	1
Septiembre	13.466,7769	-	3.203.935	1
Octubre	13.698,2076	-	3.258.995	1
Noviembre	13.904,7343	-	3.308.131	1
Diciembre	13.788,9048	-	3.863.748	1

Serie B 2015

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	11.460,5782	-	9.310.012	44
Febrero	11.578,0518	-	10.872.717	45
Marzo	11.733,7651	-	11.018.944	45
Abril	11.838,7756	-	12.045.871	46
Mayo	11.503,5208	-	11.859.543	48
Junio	11.602,0623	-	11.967.179	49
Julio	11.716,2032	-	12.094.988	50
Agosto	11.784,3207	11.755,2600	12.165.308	53
Septiembre	11.720,4941	11.755,2600	12.112.181	58
Octubre	11.814,7757	11.722,6900	12.538.513	59
Noviembre	11.895,6949	11.722,6900	12.869.524	59
Diciembre	11.851,0406	11.722,6900	12.821.214	56

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 30 - Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta información consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

1) Información de subsidiarias o filiales.

Sociedad	Rut	País	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	% de participación del fondo	% con derecho a voto	Valor bursátil	Activos corrientes	Activos no corrientes	Total Activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total Gastos	Resultado del ejercicio
NO HAY		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota: La información correspondiente a las subsidiarias o filiales que se exponga deberá corresponder a información de estados financieros consolidados (no individuales) preparados bajo IFRS.

2) Gravámenes y prohibiciones.

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación con el fondo	Activo comprometido	Monto comprometido de la Garantía/Valor contable	% del Patrimonio de la sociedad	Descripción del gravamen o prohibición	Nombre del beneficiario
NO HAY	-	-	Directa	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	Indirecta	-	-	-	-	-

3) Juicios y contingencias.

NO HAY INFORMACIÓN

4) Operaciones discontinuadas.

NO HAY INFORMACIÓN

5) Estados financieros anuales auditados de filiales.

NO HAY INFORMACIÓN

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 31 - Operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

Al 31 de diciembre de 2015, El Fondo de Inversión no presenta operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

Año 2015

Código de operación	Fecha de inicio	Fecha de termino	Nombre contraparte	Rut contraparte	Valor inicial (1)	Moneda de origen	Tasa de pacto (2)	Valor Final	Valorización al cierre	Unidades de Valorización				Valor de mercado
										Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Tipo de Instrumento	
NO HAY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INFORMACION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
							Total VRC	-	-					

(1) Cifra en miles de pesos Chilenos.

(2) Porcentajes con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 32 – Sanciones.

Al 31 de diciembre de 2015, ni la Sociedad Administradora, ni el Fondo han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Fecha Resolución	NO HAY INFORMACION
N° Resolución	
Organismo fiscalizador	
Fecha de notificación	
Persona (s) sancionada (s)	
Monto de la sanción en UF	
Causa de la sanción	

Tribunal	NO HAY INFORMACION
Partes	
N° de Rol	
Fecha de notificación a SVS	
Estado de tramitación	
Otros antecedentes	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

NOTA N° 33 - Hechos posteriores.

Con fecha 08 de Enero de 2016 Larrain Vial Activos S.A Administradora, renovó la boleta de garantía del Fondo, cumpliendo así con el Artículo N°12 y 13 de la Ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°125. La garantía constituida por este Fondo mediante boleta de garantía emitidas por el Banco Corpbanca, corresponde a la Boleta N° 51225660 por UF 10.000 con vencimiento 10 de Enero de 2017.

La administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 31 de Diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de Febrero de 2016), que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES.

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES				
Descripción	Monto invertido			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$	TOTAL M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	16.808.887	-	16.808.887	99,7408%
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	16.808.887	-	16.808.887	99,7408%

FONDO DE INVERSIÓN PROVEEDORES COPEVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO.

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	
Descripción	31-12-2015
	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	2.269.256
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	7.909
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-
Dividendos percibidos	-
Enajenación de títulos de deuda	842.896
Intereses percibidos de títulos de deuda	1.418.451
Enajenación de bienes raíces	-
Arriendo de bienes raíces	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes Raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
Otros	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSION	(8.231)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-
Valorización de títulos de deuda	(8.231)
Valorización de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	219.538
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-
Dividendos devengados	-
Valorización de títulos de deuda	-
Intereses devengados de títulos de deuda	219.538
Valorización de bienes raíces	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(721.690)
Gastos financieros	-
Comisión de la sociedad administradora	(465.305)
Remuneración del comité de vigilancia	(1.646)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(254.739)
Otros Gastos	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.758.873

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre 2015

(En miles de pesos – M\$)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	
	31-12-2015
Descripción	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	1.539.335
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	2.269.256
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(8.231)
Gastos del ejercicio (menos)	(721.690)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(1.115.690)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	699.688
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	699.688
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	615.690
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	83.998
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	1.123.333